

AR25

Annual Report 1970

DIRECTORS

E. Ryckman Alexander,
Vice-Chairman of the Board,

Gaz Métropolitain, inc.,
Montreal, Quebec.

Hervé Belzile, President,
Alliance Mutual Life Insurance Co.,
Montreal, Quebec.

*Edmund C. Bovey, President,
Northern and Central Gas Corporation Limited,
Toronto, Ontario.

*C. Spencer Clark, Chairman of the Board,
Northern and Central Gas Corporation Limited,
Toronto, Ontario.

*Jacques Courtois, Q.C.,
Chairman of the Board,

Gaz Métropolitain, inc.,
Montreal, Quebec.

*Robert B. Craddock,
Chairman of the Executive Committee,

Gaz Métropolitain, inc.,
Montreal, Quebec.

Jean-J. Leroux,
Executive Vice-President, Ontario,
Northern and Central Gas Corporation Limited,
Toronto, Ontario.

A. E. Sharp, President,
Gaz Métropolitain, inc.,
Montreal, Quebec.

*H. Greville Smith, C.B.E., President,
Canadian International Investment Trust Limited,
Montreal, Quebec.

*Guy Vanier, Q.C., Partner,
Vanier & Vanier,
Montreal, Quebec.

*Member of Executive Committee.

**TRUSTEES, PAYING AGENTS AND
TRANSFER AGENTS**

FIRST MORTGAGE BONDS

Trustees:

The Royal Trust Company, Montreal.

Morgan Guaranty Trust Company of New York.

Paying Agents:

The Royal Bank of Canada, Montreal.

Morgan Guaranty Trust Company of New York.

GENERAL MORTGAGE BONDS

Trustee:

The Canada Trust Company, Montreal.

Paying Agent:

The Royal Bank of Canada, Montreal.

**OFFICERS AND
DEPARTMENT HEADS**

Jacques Courtois, Q.C.,
Chairman of the Board

E. Ryckman Alexander,
Vice-Chairman of the Board

A. E. Sharp,
President

Jean H. Archambault,
Executive Vice-President for General Management

Guy Vanier, Q.C.,
Vice-President

J. Beauchamp,
Vice-President for Finance and Treasurer

Camille Antaki,
Secretary

Fred C. Oliver,
Assistant Treasurer

Hugh T. Ryan,
Assistant Treasurer

Pierrette Thibodeau,
Assistant Secretary

Norman J. Didur,
Vice-President — Planning and Personnel

Howard C. Neal,
Group Vice-President for Coke Operations

William R. Carmichael,
Vice-President for Coke Operations

Denis Chouinard,
Director — Treasury and Accounting

R.-J. Cyr,
Director — Operations

C. Gagne,
Director — Sales

SUBORDINATED DEBENTURES

Trustees:

Montreal Trust Company, Montreal.

Chemical Bank, New York.

Paying Agents:

The Royal Bank of Canada, Montreal.

Morgan Guaranty Trust Company of New York.

PREFERRED SHARES

Transfer Agent:

Montreal Trust Company, Montreal, Toronto,

Winnipeg, Calgary and Vancouver.

Dividend Disbursing Agent:

Montreal Trust Company, Montreal.

COMMON SHARES

Transfer Agents:

Montreal Trust Company, Montreal, Toronto,

Winnipeg, Calgary and Vancouver.

First National City Bank, New York.

REPORT TO THE SHAREHOLDERS

The general trend towards lower earnings, evident at the close of the previous year, continued through 1970 as general economic conditions deteriorated and interest rates continued at high levels. During the year your Company took action to improve results by increasing revenues in a variety of ways and by adjusting its operating expenses to the scope of its operations.

1970 was the first full year of operation of the Company's highly successful L.N.G. Plant. Better results were experienced in the coke operation due to the strong demand and to an improvement in operating efficiency.

Unfortunately, many of the achievements in 1970 will not be fully effective until 1971.

Marketing

Sales development continued in all areas with particular emphasis placed on improving the utilization of the existing distribution system. With a growing public awareness of the problems of atmospheric pollution, natural gas, due to its clean burning characteristics, has been re-evaluated in our area as a prime fuel. It is encouraging to note this trend as it indicates that, in the future, natural gas will find wider acceptance. It has already resulted in many industrial contracts being upgraded.

Increased interest in natural gas usage has been shown by owners of apartment buildings, shopping centres and also the City of Montreal in its urban renewal program. Gas deliveries to residential and commercial heating customers increased by 14.9% and 22.1% respectively over the previous year.

Total firm sales at 32,687,971 Mcf were 3.2% above 1969 and represented 67.5% of the total volume of gas sold compared to 66.1% in the previous year.

Gas Supply

The daily contracted demand was increased as planned from 160,000 to 162,000 Mcf on November 1, 1970. No increase is planned for 1971.

Natural gas liquefied during 1970 was 1,502,988 Mcf which adequately took care of peak shaving requirements and enabled the Company to sell gas to TransCanada PipeLines to meet an emergency resulting from a break in its transmission line.

Gas Rate Increase

A petition was filed with the Electricity and Gas Board on May 28, 1970 for an increase in gas rates. Hearings were completed on September 3, 1970 and a favourable decision was rendered on September 16, 1970, resulting in a 4.5% increase effective October 1, 1970 for residential, commercial and certain industrial firm customers. The rates for certain industrial customers are not set by the Electricity and Gas Board but instead are subject to negotiation between the Company and the customers. Rates are reviewed when contracts come up for renewal.

It is estimated that gas revenues will be increased approximately \$1,000,000 in 1971 over 1970, as the result of the rate increase in effect for only part of that year.

Union Negotiations

Labour contracts were negotiated in 1970 with the unions representing both the hourly and clerical employees. The contracts were signed on equitable terms satisfactory to both parties. The hourly contract terminates in October 1971 and the clerical in September 1972.

Capital Expenditures

Capital expenditures for the year were \$7,710,000 compared to \$24,524,000 in 1969. This reduction reflects the measures taken by the Company to more fully develop the potential of the existing investment in its distribution system. Capital expenditures for 1971 are expected to be about \$10,000,000 as the Company continues this policy.

Organization

Mr. Hervé Belzile, President of Alliance Mutual Life Insurance Co., and a director of other important financial institutions, was elected a Director of the Company on October 26, 1970.

The Board of Directors, on December 11, 1970, elected Mr. A. E. Sharp President, appointed Mr. J. H. Archambault Executive Vice-President for General Management and Mr. Norman J. Didur Vice-President for Development and Personnel. Other significant changes were made in the senior management of the Company.

Financing

On January 15, 1970, U.S. \$15,200,000 of First Mortgage Bonds, 8-1/2% Series due December 15, 1990, were issued to the Parent Northern and Central Gas Corporation Limited to fund floating indebtedness owing to that Company. Further financing was done in December 1970 by a Rights Offering to Shareholders in the ratio of two additional common shares at \$5 each for every five shares held. The Parent Company exercised its rights and, in addition, took up all shares not subscribed for by other shareholders. This financing resulted in the issue of 2,845,320 additional common shares for a total consideration of \$14,227,000. The proceeds were used to reduce outstanding loans from Northern and

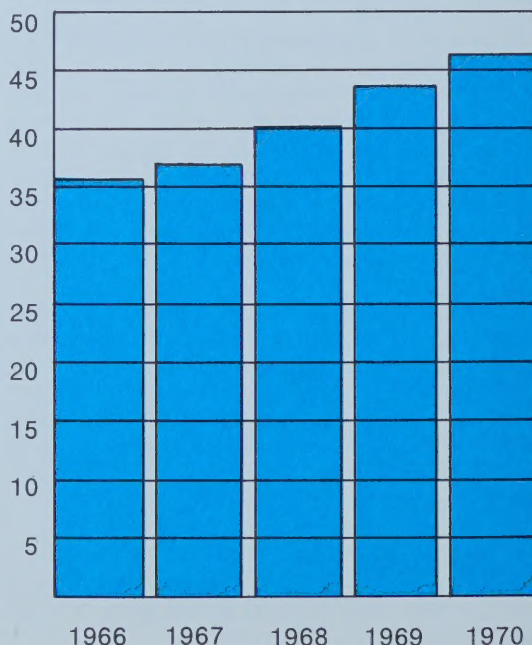
Central thus substantially reducing the Company's annual interest payments and strengthening its capital structure. As a result of the foregoing, the Parent Company increased its ownership of the common shares to 81.6% of the total outstanding at December 31, 1970.

Results

Net income for the year was \$1,789,000 compared with \$2,878,000 for 1969. After providing for dividends on preferred shares, earnings applicable to common shares were equal to 11.6¢ per share on the average number of shares outstanding. Comparable earnings in 1969 were 27.1¢ per share. No provision for income taxes was necessary.

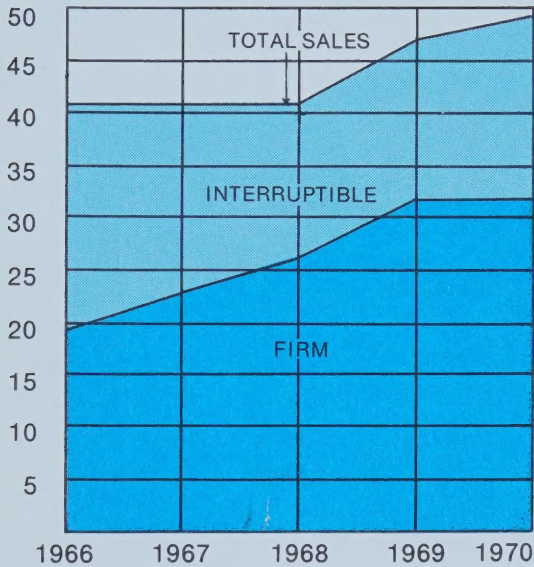
GAS REVENUE

Million dollars



GAS SALES

Billion cubic feet



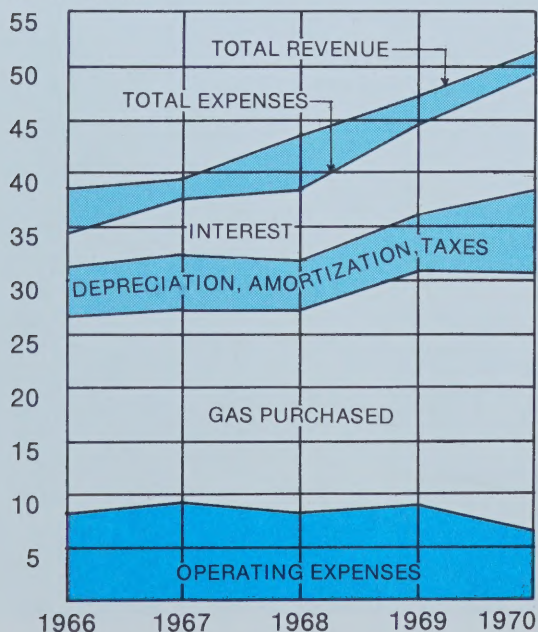
Total revenues rose 7.6% over the previous year to \$50,846,000. Revenues from all gas sales were \$46,411,000 compared with \$43,755,000 last year. Total operating and other income increased by \$1,585,000 or 14.3% over the comparable figure for 1969, but expenses, including interest charges, increased by \$4,694,000 or 10.6% over the previous year. Sales of firm gas produced \$38,990,000 or 84% of the total compared to 83.2% last year. Revenues from residential customers constituted 58.6% of firm sales compared to 58.0% in 1969.

Total volume of gas sold in 1970 was 49,059,915 Mcf compared to 47,944,849 Mcf last year — an increase of 2.3%.

A new record was established on December 22, 1970 with a peak day send-out of 200,817 Mcf, compared to 187,434 Mcf in 1969.

REVENUE AND EXPENSES

Million dollars



The Directors wish to thank all officers and employees for their continued effective support in 1970.

JACQUES COURTOIS,
Chairman of the Board.

A. E. SHARP,
President.

Gaz Métropolitain, inc.

(incorporated under the laws of Quebec)

BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1970

(thousands of dollars)

ASSETS

CURRENT ASSETS

	1970	1969
Cash	\$ 643	\$ 250
Mortgages receivable, current portion	1,946	1,567
Accounts receivable — Affiliated Companies	139	57
Accounts receivable — other	8,027	6,472
Unbilled gas sales — at selling price	3,178	3,252
Inventories, at cost	4,526	3,716
Land held for sale	170	—
Prepayments, advances and deposits	2,223	3,707
	<u>20,852</u>	<u>19,021</u>

INVESTMENTS

Mortgages receivable, exclusive of current portion	12,286	11,083
Other	10	10
	<u>12,296</u>	<u>11,093</u>

PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT,

at original cost (Note 1)	180,379	175,186
Less — Accumulated depreciation (Note 1)	27,929	25,185
	<u>152,450</u>	<u>150,001</u>

DEFERRED CHARGES, at amortized cost (Note 2)

Debt discount and expense	3,072	2,547
Conversion expense	1,544	1,707
Other	3,416	2,676
	<u>8,032</u>	<u>6,930</u>
	<u>\$193,630</u>	<u>\$187,045</u>

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD
JACQUES COURTOIS, DIRECTOR
GUY VANIER, DIRECTOR

LIABILITIES

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued		
Affiliated Companies	\$ 60	\$ 174
Other	6,096	11,680
Accrued interest		
Parent Company	398	466
Other	1,049	1,103
Taxes other than income taxes	329	315
Current instalments on long-term debt (Note 3)	2,428	2,616
	<u>10,360</u>	<u>16,354</u>
LONG-TERM DEBT (Note 3)	130,582	133,066
CONTRIBUTIONS IN AID OF CONSTRUCTION	<u>1,084</u>	<u>1,084</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 4)

Authorized —

300,000 Preferred shares with a par value of \$100 each
20,000,000 Common shares without par value

Issued —

100,000 5.40% cumulative redeemable preferred shares, 1965 series, currently redeemable at \$104.30 per share	10,000	10,000
75,000 5½% cumulative redeemable preferred shares, 1966 series, currently redeemable at \$105.00 per share	7,500	7,500
9,958,620 Common shares (1969—7,113,300)	17,783	3,557

CONTRIBUTED SURPLUS	6,596	6,596
RETAINED EARNINGS (Note 5)	9,725	8,888
	<u>51,604</u>	<u>36,541</u>
	<u>\$193,630</u>	<u>\$187,045</u>

The accompanying notes are an integral part of this statement.

Gaz Métropolitain, inc.

STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1970
(thousands of dollars)

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
REVENUE		
Gas sales and other income	<u>\$50,846</u>	<u>\$47,241</u>
EXPENSES		
Operations and maintenance	32,775	30,666
Coke operation — net	(1,585)	(467)
Depreciation (Note 1)	4,255	3,530
Amortization — debt discount and expense	176	186
— other deferred charges (Note 2)	330	218
Taxes, other than income taxes	2,378	2,187
Interest on long-term debt	6,844	5,038
Other interest	3,902	3,669
Interest charged to construction	(18)	(664)
	<u>49,057</u>	<u>44,363</u>
NET INCOME (Note 6)	1,789	2,878
RETAINED EARNINGS at beginning of year	<u>8,888</u>	<u>6,963</u>
	10,677	9,841
DIVIDENDS ON PREFERRED SHARES	<u>952</u>	<u>953</u>
RETAINED EARNINGS at end of year (Note 5)	<u>\$ 9,725</u>	<u>\$ 8,888</u>
EARNINGS PER COMMON SHARE:		
On number of shares outstanding at end of year	8.4¢	27.1¢
On weighted average number of shares outstanding during the year	11.6¢	27.1¢

The accompanying notes are an integral part of this statement.

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended December 31, 1970
(thousands of dollars)

	1970	1969
SOURCE OF FUNDS		
Net income for the year	\$ 1,789	\$ 2,878
Depreciation	4,255	3,530
Amortization of deferred charges	330	218
Amortization of debt discount and expense	176	186
From operations	6,550	6,812
First mortgage bonds	16,297	21,030
Common shares	14,227	—
Notes payable to Parent Company — net	—	6,150
Sale of marketable securities	—	125
Miscellaneous	325	501
	<u>37,399</u>	<u>34,618</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to property, plant and equipment	7,710	24,524
Net reduction of notes payable to Parent Company	16,350	—
Reduction in long-term debt	2,432	2,679
Investment in mortgages — net	1,202	4,142
Dividends on preferred shares	952	953
Financing expenses	726	86
Deferred extraordinary expenses for rental appliances	67	1,047
Deferred extraordinary gas surcharge	—	891
Deferred rate hearing expenses	109	—
Cost of retiring property, plant and equipment	26	132
	<u>29,574</u>	<u>34,454</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	<u>\$ 7,825</u>	<u>\$ 164</u>

The accompanying notes are an integral part of this statement.

Gaz Métropolitain, inc.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. Property, plant and equipment

	Cost	Accumulated Depreciation	Net
Coke plant	\$ 16,882,472	\$ 8,782,344	\$ 8,100,128
Gas storage	10,644,404	376,669	10,267,735
Gas distribution	127,449,139	15,244,521	112,204,618
General plant	25,290,671	3,525,180	21,765,491
Construction in progress	112,300	—	112,300
	<u>\$180,378,986</u>	<u>\$27,928,714</u>	<u>\$152,450,272</u>

Utility plants are being depreciated over their estimated useful lives.

In addition to the depreciation shown in the statement of income, depreciation of \$170,656 in respect of automotive equipment was charged, based upon its use, to property, plant and equipment and to other accounts.

2. Deferred charges at amortized cost

Deferred charges are summarized as follows:

Debt discount and expense being amortized at varying rates not exceeding 25 years	\$ 3,072,456
Conversion expense representing costs of converting customers to natural gas being amortized over 20 years	1,544,416
Extraordinary expenses for rental appliances being amortized over 13 1/3 years	977,877
Extraordinary gas surcharge being amortized over 20 years	883,122
Extraordinary plant losses being amortized over 10 years	763,490
Cost of converting data processing system being amortized over 7 years	372,946
Items being amortized over periods not exceeding 5 years:	
Rate hearing expenses	220,951
Other	197,236
	<u>\$ 8,032,494</u>

3. Long-term debt

	Year of maturity	Due within one year	
First Mortgage Bonds			
6% Series	1980	\$ 620,000	\$ 8,869,000
5½% Series (U.S. Funds)	1980	404,000	5,786,000
6% Series	1987	225,000	6,938,000
5½% Series (U.S. Funds)	1987	110,000	3,390,000
6% Series	1988	100,000	3,925,000
7% Series	1990	160,000	5,620,000
8½% Series (U.S. Funds)	1990	—	34,700,000
Premium on U.S. Funds		33,438	3,296,334
General Mortgage Bonds			
6% Series "G"	1988	250,000	9,250,000
6% Series "I"	1989	25,000	2,335,000
Subordinated Debentures			
5¾%	1985	500,000	17,500,000
		<u>\$2,427,438</u>	<u>101,609,334</u>
Current instalments included in current liabilities			2,427,438
Notes payable to Parent Company			99,181,896
			<u>31,400,000</u>
			<u>\$130,581,896</u>

The Company proposes to repay demand loans payable to Parent Company out of the proceeds of long-term financing.

Sinking fund requirements of funded debt for each year in the four year period ending December 31, 1975 are approximately as follows:

1972 — \$2,578,400	1974 — \$3,704,400
1973 — \$3,691,900	1975 — \$3,907,900

4. Capital stock

427,700 common shares are reserved for issuance against the exercise of share purchase warrants which accompanied the General Mortgage Bonds, 6% series G, issued in 1963 and 6% series I, issued in 1964, entitling the holders thereof to purchase such shares at any time up to and including June 1, 1973 at \$6 per share. 300,000 common shares are reserved for issuance against the exercise of share purchase warrants which accompanied the 5½% cumulative redeemable preferred shares, 1966 series, entitling the holders thereof to purchase such shares at any time up to the close of business on April 15, 1976, at \$7.50 per share.

The outstanding common shares include 340 shares issuable upon surrender of fractional warrants aggregating full shares. These fractional warrants were issued upon conversion of the 6% redeemable preferred shares, 1959 series.

As a result of an offer to the common shareholders, 2,845,320 common shares were issued during the year at a price of \$5 per share, the proceeds of which were applied as a reduction of the notes payable to the Parent Company.

5. Dividend restrictions

Payment of dividends on common shares is restricted under the provisions of the instruments securing the first mortgage bonds and the general mortgage bonds and the provisions relating to the subordinated debentures and to the preferred shares. The total amount of retained earnings is so restricted.

6. Income taxes

Since only the taxes currently payable are included for regulatory purposes in setting consumer rates, the Company follows the taxes payable basis which is considered appropriate in the circumstances by the Canadian Institute of Chartered Accountants.

The Company claims for income tax purposes capital cost allowances and certain other deductions in excess of the amounts reflected in the accounts, thereby eliminating income taxes which would otherwise have been provided in the amount of \$730,000 in 1970, \$1,768,000 in 1969 and in a cumulative amount of \$5,170,000 to December 31, 1970.

7. Capital expenditures

It is estimated that the Company will expend in 1971 approximately \$10,230,000 on capital projects.

8. Directors' and senior officers' remuneration

The remuneration paid to the Directors and Senior Officers of the Company aggregated \$308,441 for 1970.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Gaz Métropolitain, inc., as at December 31, 1970 and the statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1970 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX & ASSOCIÉS
Chartered Accountants

RIDDELL, STEAD & CO.
Chartered Accountants

Montreal, February 12, 1971.

Gaz Métropolitain, inc.

FIVE YEAR STATISTICAL COMPARISON

	1970	1969	1968	1967	1966
OPERATING REVENUES (thousands of dollars)					
Gas Sales					
Industrial firm	\$ 9,679 (1)	\$ 9,598 (1)	\$ 6,959 (1)	\$ 5,419	\$ 4,724
Industrial, subject to curtailment	5,212	4,969	4,728	2,954	2,959
Commercial	7,369	6,633	6,053	5,405	4,612
Residential	23,699	22,556	22,506	19,769	18,704
Resale	—	—	—	3,586	4,683
Liquefied natural gas	452	—	—	—	—
Other Operating Revenue	2,535	1,927	1,317	938	817
Total Operating Revenue	48,946	45,683	41,563	38,071	36,499
OPERATING EXPENSES AND TAXES					
Gas purchased	23,751	22,591	19,077	18,482	18,379
Operations and maintenance	7,439	7,607	7,749	8,743	7,918
Depreciation and amortization	4,585	3,748	3,133	2,868	2,747
Taxes — other than income taxes	2,378	2,187	1,940	1,625	1,290
Total Operating Expenses	38,153	36,133	31,899	31,718	30,334
Operating Income	10,793	9,550	9,664	6,353	6,165
OTHER INCOME					
	1,900	1,558	923	367	103
Total Operating and Other Income	12,693	11,108	10,587	6,720	6,268
INTEREST AND OTHER DEDUCTIONS					
Interest	10,728	8,044	6,003	4,765	4,260
Amortization of deferred charges	176	186	177	178	140
Total Interest and Other Deductions	10,904	8,230	6,180	4,943	4,400
NET INCOME	\$ 1,789	\$ 2,878	\$ 4,407	\$ 1,777	\$ 1,868
EARNINGS AND DIVIDENDS (2)					
Earnings available for common shares	\$ 835,809	\$ 1,925,287	\$ 3,454,101	\$ 824,973	\$ 1,049,514
Common shares outstanding at year-end	9,958,620	7,113,300	7,113,220	7,112,760	7,091,160
Earnings per common share outstanding at end of year	\$ 0.08	\$ 0.27	\$ 0.49	\$ 0.12	\$ 0.15
SYSTEM DATA					
Miles of pipe at year-end — distribution and transmission	1,441	1,409	1,329	1,264	1,220
Expenditures for plant additions (000's)	\$ 7,710	\$ 24,524	\$ 26,354	\$ 12,113	\$ 14,780
Active customers at year-end (3)					
Industrial	1,518	1,493	1,501	1,464	1,416
Commercial	9,489	9,745	9,889	9,701	9,684
Residential — Non Heating	94,390	97,038	102,765	111,513	116,970
— Heating	100,468	101,904	93,734	86,524	82,356
Resale	—	—	—	—	1
Total	205,865	210,180	207,889	209,202	210,427
GAS DELIVERIES					
Gas Sales — Mcf					
Industrial firm	14,332,494 (1)	15,536,906 (1)	10,367,238 (1)	7,766,372	6,738,717
Industrial subject to curtailment	12,910,727	12,652,865	12,056,604	7,160,221	7,417,662
Commercial	6,240,594	5,734,110	4,801,278	4,719,395	4,041,488
Residential	14,909,291	14,020,968	13,450,123	12,825,278	12,068,054
Resale	—	—	—	8,029,587	10,318,492
Liquefied natural gas	666,809	—	—	—	—
Total	49,059,915	47,944,849	40,675,243	40,500,853	40,584,413

(1) Includes seasonal firm sales.

(2) Restated to give effect to a 2 for 1 split of common shares in 1969.

(3) Since 1969, active customers' figures include vacant premises. Detail not available in previous years.

STATISTIQUES DE CINQ ANNÉES POUR FINS DE COMPARAISON

	1970	1969	1968	1967	1966
REVENUS D'EXPLOITATION (en milliers de dollars)					
Ventes de gaz	\$ 9,679 (1)	\$ 9,598 (1)	\$ 6,959 (1)	\$ 5,419	\$ 4,724
Industrielles, service continu	5,212	4,669	4,728	2,954	2,959
Industrielles, service susceptible d'interruption	7,369	6,633	6,053	5,405	4,612
Commerciales	23,699	22,556	22,506	19,769	18,704
Résidentielles	452	1,927	1,317	938	817
Autres revenus d'exploitation	48,946	45,683	41,563	38,071	36,499
FRAIS D'EXPLOITATION ET TAXES					
Achats de gaz	23,751	22,591	19,077	18,482	18,379
Frais d'exploitation et d'entretien	7,439	7,607	7,749	8,743	7,918
Amortissement	4,585	3,748	3,133	2,868	2,747
Taxes autres que les impôts sur le revenu	2,378	2,187	1,940	1,625	1,290
Total des frais d'exploitation	38,153	36,133	31,899	31,718	30,334
Revenu d'exploitation	10,793	9,550	9,664	6,353	6,165
AUTRES REVENUS					
Total des revenus d'exploitation et autres	12,693	11,108	10,587	6,720	6,268
INTÉRÊT ET AUTRES DÉDUCTIONS					
Intérêt	10,728	8,044	6,003	4,765	4,260
Amortissement des frais reportés	176	186	177	178	140
Total de l'intérêt et des autres déductions	10,904	8,230	6,180	4,943	4,400
BÉNÉFICES ET DIVIDENDES (2)					
Bénéfices disponibles pour actions ordinaires	\$ 835,809	\$ 1,925,287	\$ 3,454,101	\$ 824,973	\$ 1,049,514
Actions ordinaires en circulation à la fin de l'exercice	9,958,620	7,113,300	7,113,220	7,112,760	7,091,160
Bénéfices nets par action ordinaire en circulation à la fin de l'exercice	\$ 0.08	\$ 0.27	\$ 0.49	\$ 0.12	\$ 0.15
RENSEIGNEMENTS SUR LE RÉSEAU					
Gazoducs de distribution et de transport à la fin de l'exercice (en miles)	1,441	1,409	1,329	1,264	1,220
Frais d'agrandissement des aménagements (000 \$)	\$ 7,710	\$ 24,524	\$ 26,354	\$ 12,113	\$ 14,780
Usagers effectifs à la fin de l'exercice (3)	1,518	1,493	1,501	1,464	1,416
Industriels	9,489	9,745	9,889	9,701	9,684
Commerciaux	94,390	97,038	102,765	111,513	116,970
Résidentiels	100,468	101,904	93,734	86,524	82,356
— Chauffage	205,865	210,180	207,889	209,202	210,427
Revente	49,059,915	47,944,849	40,675,243	40,500,853	40,584,413
LIVRAISONS DE GAZ					
Ventes de gaz-Mpc	14,332,494 (1)	15,536,906 (1)	10,367,238 (1)	7,766,372	6,738,717
Industrielles, service continu	12,910,727	12,652,865	12,056,604	7,160,221	7,417,662
Industrielles, service susceptible d'interruption	6,240,594	5,734,110	4,801,278	4,719,395	4,041,488
Commerciales	14,909,291	14,020,968	13,450,123	12,825,278	12,068,054
Résidentielles	666,809	—	—	8,029,587	10,318,492
Revente	49,059,915	47,944,849	40,675,243	40,500,853	40,584,413
Total					

(1) Inclut les ventes saisonnières en service continu.

(2) Révisés pour donner effet à la subdivision de 2 pour 1 des actions ordinaires en 1969.

(3) Le nombre d'usagers effectifs depuis 1969 tient compte des logements vacants. Ces données ne sont pas disponibles pour les exercices antérieurs.

4. Capital — actions

427,700 actions ordinaires sont réservées pour émissions en vue de l'exercice de droits d'achat d'actions qui accompagnent les obligations d'hypothèque générale 6%, série G, émises en 1963 et 6%, série I, émises en 1964, permettant aux détenteurs desdits droits d'acheter ces actions en tout temps jusqu'à et y compris le 1^{er} juin 1973 à \$6 l'action, 300,000 actions ordinaires sont réservées en vue de l'exercice de droits d'achat d'actions qui accompagnent les actions privilégiées rachetables, 5 1/2% cumulatif, série 1966, permettant aux détenteurs desdits droits d'acheter telles actions en tout temps et jusqu'à la clôture des affaires le 15 avril 1976 à \$7.50 l'action.

Les actions ordinaires en cours comprennent 340 actions à émettre contre remise de certificats fractionnaires représentant des actions entières. Ces certificats fractionnaires ont été émis lors de la conversion des actions privilégiées rachetables 6%, série 1959.

À la suite d'une offre soumise aux détenteurs d'actions ordinaires, 2,845,320 actions ordinaires ont été émises durant l'exercice à un prix de \$5 l'action et le produit a été appliqué en réduction des billets à payer à la compagnie mère.

5. Restrictions relatives aux dividendes

Le paiement de dividendes sur les actions ordinaires est restreint en vertu des dispositions des actes qui régissent les obligations de première hypothèque et d'hypothèque générale et des dispositions concernant les déventures subordonnées et les actions privilégiées. Le total des bénéfices non répartis fait l'objet desdites restrictions.

6. Impôts sur le revenu

Les tarifs calculés selon la méthode prescrite par l'autorité dont relève la compagnie incluent le montant des impôts couramment exigibles comme élément du coût. La compagnie adopte cette base considérée appropriée dans les circonstances par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

La compagnie réclame pour fins d'impôts des allocations de coût en capital et certaines autres déductions supérieures aux montants reflétés dans les comptes, éliminant ainsi les impôts pour lesquels elle aurait autrement porté aux livres une provision de \$730,000 en 1970, \$1,768,000 en 1969 et d'un montant cumulatif de \$5,170,000 au 31 décembre 1970.

7. Dépenses en immobilisations

On estime que la compagnie dépensera environ \$10,230,000 en immobilisations au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 1971.

8. Rémunération des administrateurs et des principaux dirigeants

La rémunération des administrateurs et des principaux dirigeants de la compagnie se chiffre par \$308,441 pour 1970.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de Gaz Métropolitain, inc., au 31 décembre 1970 et les états des revenus et des bénéfices non répartis et de source et d'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédures et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugées nécessaires. À notre avis, autant que nous puissions en juger par les renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1970, ses résultats d'exploitation ainsi que la source et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX & ASSOCIÉS

RIDDELL, STEAD & CIE
Comptables agréés

Montréal, le 12 février 1971.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Propriétés, aménagements et équipement

	Coût	Amortissement accumulé	Net
Usine de coke	\$ 16,882,472	\$ 8,782,344	\$ 8,100,128
Installations de stockage de gaz	10,644,404	376,669	10,267,735
Réseaux de distribution de gaz	127,449,139	15,244,521	112,204,618
Installations générales	25,290,671	3,525,180	21,765,491
Travaux de construction en cours	112,300	—	112,300
	\$180,378,986	\$27,928,714	\$152,450,272
Ces immobilisations sont amorties sur leur durée utile prévue.			
En plus de l'amortissement apparaissant à l'état des revenus, \$170,656 d'amortissement des véhicules moteurs a été imputé, selon leur usage, aux propriétés et à d'autres comptes.			

2. Frais reportés, au coût amorti

L'escompte et les frais de la dette amortis sur des périodes diverses n'excédant pas 25 ans	\$ 3,072,456
Les frais de conversion, représentant les coûts de la conversion au gaz naturel des appareils des clients, amortis sur une période de 20 ans	1,544,416
Dépenses extraordinaires pour location d'appareils amorties sur une période de 13 1/3 ans	977,877
Majoration extraordinaire du coût du gaz amorti sur une période de 20 ans	883,122
Perte extraordinaire sur mise au rancart de propriétés amortie sur une période de 10 ans	763,490
Coût de la conversion du système de l'informatique amorti sur une période de 7 ans	372,946
Frais amortis sur des périodes n'excédant pas 5 ans:	
Frais d'audit des causes de tarifs	220,951
Autres	197,236
	\$ 8,032,494

3. Dette à long terme

Année de l'échéance	Echéances courantes	
1980	\$ 620,000	\$ 8,869,000
1980	404,000	5,786,000
1987	225,000	6,938,000
1987	110,000	3,390,000
1988	100,000	3,925,000
1990	160,000	5,620,000
1990	—	34,700,000
1988	33,438	3,296,334
1988	250,000	9,250,000
1989	25,000	2,335,000
1985	500,000	17,500,000
	\$2,427,438	101,609,334
		2,427,438
		99,181,896
		31,400,000
		\$130,581,896

La compagnie se propose de rembourser ces emprunts à demande à la compagnie mère à même le produit de finance-ment à long terme.

Les échéances courantes sur la dette à long terme pour chacune des quatre années se terminant au 31 décembre 1975 sont comme suit:

1972 — \$2,578,400
1973 — \$3,691,900

1974 — \$3,704,400
1975 — \$3,907,900

**ÉTAT DE SOURCE ET
D'UTILISATION DES FONDS**
(en milliers de dollars)
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1970

SOURCE DES FONDS		
Revenu net de l'exercice	\$ 1,789	1970
Amortissement	4,255	
Amortissement des frais reportés	330	
Amortissement des frais et escomptes de la dette	176	
Provenant de l'exploitation	6,550	
Obligations de première hypothèque	16,297	
Actions ordinaires	14,227	
Billets à payer à la compagnie mère — net	—	
Vente de valeurs négociables	325	
Autres	37,399	
	<u>34,618</u>	
	501	
	125	
	6,150	
	—	
	21,030	
	<u>21,030</u>	
	6,812	
	186	
	218	
	3,530	
	<u>\$ 2,878</u>	
	1969	
UTILISATION DES FONDS		
Additions aux propriétés	7,710	
Réduction nette des billets à payer à la compagnie mère	16,350	
Réduction de la dette à long terme	2,432	
Investissements sous forme d'hypothèques-netes	1,202	
Dividendes sur actions privilégiées	952	
Frais de financement	726	
Dépenses extraordinaires de location d'appareils reportées	67	
Majoration extraordinaire du coût du gaz reporté	—	
Frais reportés d'audit de la cause des tarifs	109	
Frais de mise au rancart de propriétés	26	
	<u>29,574</u>	
	29,574	
	<u>\$ 7,825</u>	
	1970	
	132	
	<u>34,454</u>	
	891	
	1,047	
	86	
	953	
	4,142	
	2,679	
	—	
	24,524	
	<u>\$ 164</u>	
	1969	

Les notes ci-jointes font partie intégrante de cet état.

1970	1969
\$50,846	\$47,241
REVENUS	
Ventes de gaz et autres revenus	
32,775	30,666
Exploitation et entretien	
(1,585)	(467)
Amortissement (Note 1)	
4,255	3,530
Amortissement — frais et escomptes de la dette	
176	186
— autres frais reportés (Note 2)	
330	218
Taxes	
2,378	2,187
Intérêt sur dette à long terme	
6,844	5,038
Autres intérêts	
3,902	3,669
(18)	(664)
44,057	44,363
REVENU NET (Note 6)	
1,789	2,878
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS, au début de l'exercice	
8,888	6,963
DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES	
952	953
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS, à la fin de l'exercice (Note 5)	
\$ 9,725	\$ 8,888
BÉNÉFICES PAR ACTION ORDINAIRE:	
Calculés sur le nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	
8.4¢	27.1¢
Calculés sur la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation durant l'exercice	
11.6¢	27.1¢

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Comptes à payer et comptes courus

Compagnies affiliées

Autres

Intérêts courus

Compagnie mère

Autres

Taxes courues

Échéances courantes sur dette à long terme (Note 3)

DETTE À LONG TERME (Note 3)

CONTRIBUTIONS SOUS FORME D'AIDE À LA CONSTRUCTION

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (Note 4)

Autorisé —

300,000 actions privilégiées d'une valeur nominale de \$100 chacune

20,000,000 actions ordinaires sans valeur nominale

Émis —

100,000 actions privilégiées 5,40% cumulatif, série 1965, actuellement rachetables à \$104,30 l'action

75,000 actions privilégiées 5½% cumulatif, série 1966, actuellement rachetables à \$105,00 l'action

SURPLUS D'APPORT

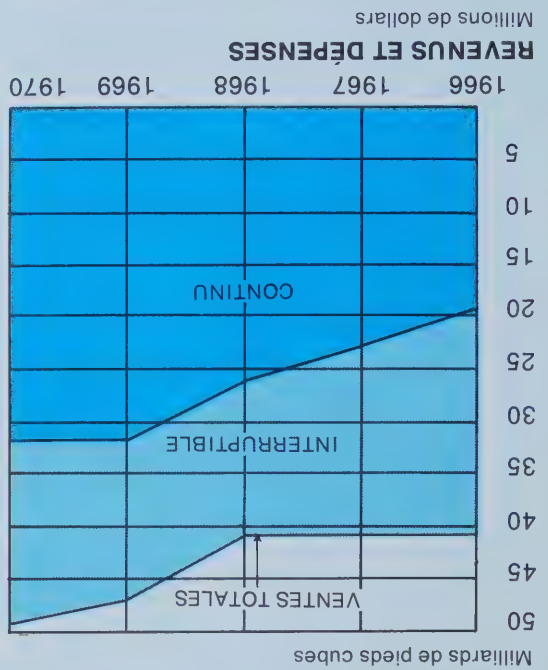
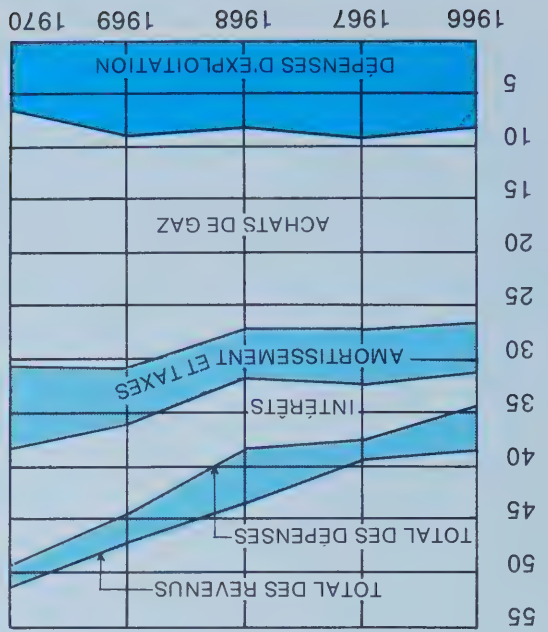
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (Note 5)

1970	1969
\$ 60	\$ 174
6,096	11,680
398	466
1,049	1,103
329	315
2,428	2,616
10,360	16,354
130,582	133,066
1,084	1,084
\$193,630	\$187,045
51,604	36,541
9,725	8,888
6,596	6,596
17,783	3,557
7,500	7,500
10,000	10,000

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1970
(en milliers de dollars)

ACTIF

		1970	1969
DISPONIBILITÉS			
Encaisse	.....	\$ 643	\$ 250
Hypothèques à recevoir, échéances courantes	.....	1,946	1,567
Comptes à recevoir — compagnies affiliées	.....	139	57
Comptes à recevoir — autres	.....	8,027	6,472
Ventes de gaz non facturées — au prix de vente	.....	3,178	3,252
Stocks, au coût	.....	4,526	3,716
Terrains détenus pour revente	.....	170	—
Montants payés d'avance, dépôts et avances	.....	2,223	3,707
		<u>20,852</u>	<u>19,021</u>
INVESTISSEMENTS			
Hypothèques à recevoir à l'exclusion des échéances courantes	.....	12,286	11,083
Autres	.....	10	10
		<u>12,296</u>	<u>11,093</u>
PROPRIÉTÉS, AMÉNAGEMENTS ET ÉQUIPEMENT,			
au coût original (Note 1)	.....	180,379	175,186
Moins — Amortissement accumulé (Note 1)	.....	27,929	25,185
		<u>152,450</u>	<u>150,001</u>
FRAIS REPORTÉS, au coût amorti (Note 2)			
Frais et escomptes de la dette	.....	3,072	2,547
Frais de conversion	.....	1,544	1,707
Autres	.....	3,416	2,676
		<u>8,032</u>	<u>6,930</u>
		<u>\$193,630</u>	<u>\$187,045</u>



Résultats

Le revenu net pour l'exercice s'est établi à \$1,789,000, comparativement à \$2,878,000 pour 1969. Après déduction des dividendes sur les actions privilégiées, les bénéfices applicables aux actions ordinaires correspondaient à 11.6¢ par action sur le nombre moyen d'actions en cours. Les bénéfices correspondants de 1969 s'établissaient à 27.1¢ par action. Aucune provision d'impôts sur le revenu n'a été nécessaire.

Le chiffre total des revenus s'est accru de 7.6% au regard de l'exercice précédent et a atteint \$50,846,000. Le revenu total des ventes de gaz s'est établi à \$46,411,000, comparativement à \$43,755,000 l'an dernier. Le chiffre total des revenus d'exploitation et des autres revenus a augmenté de \$1,585,000, soit de 14.3% sur le chiffre comparable de 1969, mais les dépenses, y compris les frais d'intérêt, ont augmenté de \$4,694,000, soit de 10.6%, sur l'exercice précédent. Les ventes de gaz en service continu ont rapporté \$38,990,000, soit 84% du total, comparativement à 83.2% l'an dernier. Les revenus provenant de la clientèle domestique ont compté pour 58.6% des ventes de gaz en service continu, comparativement à 58.0% pour 1969. Le volume total de gaz vendu en 1970 a été de 49,059,915 Mpc, au regard de 47,944,849 Mpc l'an dernier, soit une augmentation de 2.3%.

Un nouveau record a été établi le 22 décembre 1970 lorsque les livraisons journalières ont atteint le sommet de 200,817 Mpc, comparativement à 187,434 Mpc, chiffre maximum pour 1969. Les membres du Conseil d'administration tiennent à remercier tous les dirigeants et les employés de leur appui soutenu et efficace en 1970.

Le président du Conseil,
Jacques Courtois
A.E. Sharp
Le président,

Négociations syndicales

Des conventions collectives de travail ont été négociées en 1970 avec les syndicats représentant les employés à l'heure et les employés de bureau. Ces conventions ont été signées à des conditions équitables, satisfaisantes pour les deux parties. La convention des employés à l'heure prend fin en octobre 1971 et celle des employés de bureau en septembre 1972.

Immobilisations

Les immobilisations pour l'exercice se sont élevées à \$7,710,000, comparativement à \$24,524,000 en 1969. Cette réduction résulte des mesures prises par la compagnie pour développer plus complètement le potentiel des investissements déjà effectués dans le réseau existant. On s'attend à ce que les immobilisations pour 1971 s'établissent à environ \$10,000,000 alors que la compagnie poursuivra cette même politique.

Organisation

M. Hervé Bezielle, président de l'Alliance Compagnie Mutuelle d'Assurance-Vie et administrateur d'autres grandes institutions financières, a été élu membre du Conseil d'administration de la compagnie le 26 octobre 1970.

Le 11 décembre 1970, le Conseil d'administration a élu M. A.E. Sharp président de la compagnie; il a également nommé M. J.H. Archambault au poste de vice-président administrateur, direction générale, et M. Norman J. Didur au poste de vice-président, développement et personnel. D'autres changements notables ont été apportés à la haute direction de la compagnie.

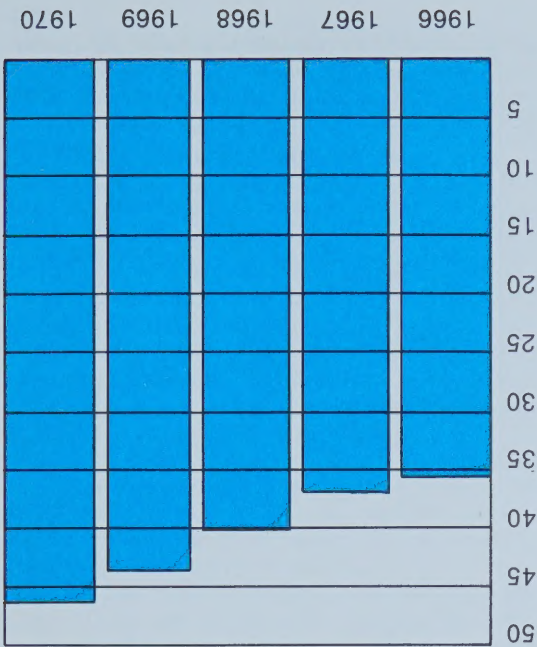
Financement

Le 15 janvier 1970, des obligations de première hypothèque série 8½% échéant le 15 décembre 1990 pour un montant de E.-U. \$15,200,000 ont été émises à la compagnie mère, Northern and Central Gas Corporation Limited, afin de consolider la dette flottante envers cette compagnie.

Un autre financement a été effectué en décembre 1970 au moyen d'une offre aux actionnaires de droits de souscription à raison de deux nouvelles actions ordinaires au prix de \$5 chacune pour chaque cinq actions qu'ils détenaient déjà. La compagnie mère a exercé ses droits et, de plus, a acheté toutes les actions non souscrites par d'autres actionnaires. Ce financement a fait émettre 2,845,320 nouvelles actions ordinaires pour un produit global de \$14,227,000. Ce produit a servi à réduire les emprunts en cours à Northern and Central, diminuant ainsi notablement les paiements annuels d'intérêt de la compagnie et renforçant sa structure financière. En conséquence de ce qui précède, la compagnie mère a augmenté à 81.6% sa part des actions ordinaires en cours au 31 décembre 1970.

REVENUS DES VENTES DE GAZ

Millions de dollars



La tendance générale à la diminution des bénéfices, qui s'était manifestée à la fin pendant tout l'exercice 1970, alors que les conditions générales de l'économie se détérioraient et que les taux d'intérêt se maintenaient à un niveau élevé. Au cours de l'exercice, la compagnie a pris des dispositions pour améliorer les résultats en accroissant les revenus de diverses façons et en conformant ses frais d'exploitation à la portée de son activité.

L'exercice 1970 a été la première année complète d'exploitation de la très efficace usine de liquéfaction de gaz de la compagnie. Signaux les meilleurs résultats de l'exploitation du coke, par suite de la forte demande de ce produit et du relèvement de l'efficacité d'exploitation.

Malheureusement, bon nombre des mesures prises en 1970 ne donneront tous leurs effets qu'en 1971.

Mise en marche

L'expansion des ventes a été poursuivie dans tous les domaines, l'effort principal portant sur une utilisation maximale du réseau de distribution existant. Le public étant de plus en plus conscient des problèmes de la pollution de l'air, le gaz naturel, à cause de la propreté de sa combustion, a pris dans la région une valeur plus grande à titre de combustible de choix. Il est encouragant de noter cette tendance, car elle témoigne de l'acceptation plus grande dont fera l'objet le gaz naturel dans l'avenir. Grâce à elle, nous avons pu déjà revaloriser bon nombre de contrats industriels.

L'usage du gaz a suscité plus d'intérêt auprès des propriétaires de maisons de rapport et de centres commerciaux, ainsi que de la Ville de Montréal, pour les fins de son programme de rénovation urbaine.

Les livraisons de gaz à la clientèle du chauffage domestique et commercial se sont accrues de 14.9% et de 22.1% respectivement, en comparaison de l'exercice précédent.

Augmentation des tarifs

La compagnie a soumis, le 28 mai 1970, à la Régie de l'Électricité et du Gaz une requête d'augmentation de ses tarifs. Les audiences ont pris fin le 3 septembre 1970. La Régie a rendu, le 16 septembre 1970, une décision favorable, qui a eu pour résultat d'autoriser, à compter du 1^{er} octobre 1970, une augmentation de 4.5% à la clientèle domestique et commerciale, ainsi qu'à certains clients du service industriel continu. Les tarifs d'un certain nombre de clients industriels ne sont pas déterminés par la Régie de l'Électricité et du Gaz, mais font l'objet de négociations entre la compagnie et ces clients. Les conditions de ces contrats sont réexaminées au moment du renouvellement.

Approvisionnement de gaz

La demande contractuelle quotidienne a été portée, comme convenu, de 160,000 à 162,000 Mpc le 1^{er} novembre 1970. Aucune augmentation n'est prévue pour 1971.

L'usine de liquéfaction a produit en 1970 l'équivalent de 1,502,988 Mpc, ce qui a répondu pleinement aux exigences d'écoulement des pointes et a permis à la compagnie de vendre à TransCanada Pipelines du gaz dont celle-ci avait un urgent besoin par suite de la rupture de sa canalisation de transport.

Les ventes totales en service continu, au chiffre de 32,687,971 Mpc, ont marqué une augmentation de 3.2% sur celles de 1969 et elles ont constitué 67.5% de la totalité des ventes de gaz en volume, au regard de 66.1% pour l'exercice précédent.

On estime que les revenus provenant des ventes de gaz s'accroîtront d'environ \$1,000,000 en 1971, au regard de 1970, par suite de l'augmentation des tarifs, qui n'a été en vigueur que pendant une partie de ce dernier exercice.

Rapport Annuel 1970



Gaz Métropolitain, Inc.